



Stål & Plast A/S

Industrivej 19
5750 Ringe
CVR-nr. 11760074

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
04.02.2021

Jacob Brå Sørensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.09.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Stål & Plast A/S

Industrivej 19

5750 Ringe

CVR-nr.: 11760074

Stiftelsesdato: 01.12.1987

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Telefonnummer: 62621216

Hjemmeside: www.staal-plast.dk

E-mail: mail@staal-plast.dk

Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen, formand

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Lars Wildenschild

Direktion

Lars Wildenschild, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for Stål & Plast A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 04.02.2021

Direktion

Lars Wildenschild

direktør

Bestyrelse

Jacob Brå Sørensen

formand

Henning Braa Sørensen

Kurt Brusgård Poulsen

Lars Wildenschild

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stål & Plast A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stål & Plast A/S for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 04.02.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.015	58.402	72.294	54.856	41.019
Driftsresultat	46.407	31.257	48.882	35.649	24.097
Resultat af finansielle poster	(3.015)	1.411	(190)	(165)	(382)
Årets resultat	40.743	93.786	49.537	37.771	25.029
Årets resultat ekskl. minoriteter	40.743	93.786	49.321	37.656	26.065
Balancesum	182.715	207.347	173.571	119.112	96.151
Investeringer i materielle aktiver	6.087	11.824	56.769	4.538	377
Egenkapital	145.233	174.770	105.378	80.788	63.017
Egenkapital ekskl. minoriteter	145.233	174.770	105.953	81.579	63.923
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	25	21	46	41	40
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	25,46	66,82	52,60	51,76	44,30
Soliditetsgrad (%)	79,49	84,29	60,71	67,83	65,54

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Stål & Plast A/S er moderselskab for Stål & Plast-koncernen, som omfatter selskaberne:

- Stål & Plast A/S
- S&P A/S
- Staal & Plast USA Inc.

Koncernens hovedaktivitet består i produktion og salg af ebbe/flod plastbordplader til gartnerier over det meste af verden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens driftsresultat udgør 46,4 mio. kr. mod 31,2 mio. kr. i 2018/19.

Koncernens driftsresultat er påvirket af, at man på trods af COVID-19-pandemien, har oplevet en stigende nettoomsætning. Herudover indregnede man i 2018/19 en kautionforpligtelse på i alt 5,5 mio. kr., hvilket har påvirket koncernens driftsresultat positivt i 2019/20.

Der er i 2019/20 fortsat blevet investeret i automatisering af produktionsprocesserne. Organisationen er styrket på strategisk vigtige områder, således at koncernen nu er rustet til at imødekomme den stigende efterspørgsel, som forventes i de kommende år.

Koncernens resultat udgør 40,7 mio. kr. mod 93,8 mio. kr. i 2018/19. Årets resultat i 2018/19 var i væsentlig grad påvirket af engangsindtægter ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2020/21 en fremgang i de primære driftsaktiviteter med en positiv resultatmæssig udvikling.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke foreligger usædvanlige forretningsmæssige eller finansielle risici, som har indflydelse på koncernens driftsaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens driftsaktiviteter. Stål & Plast A/S er partner i Plastindustriens Operation Clean Sweep.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	72.015.220	58.402.294
Personaleomkostninger	3	(15.323.198)	(13.366.682)
Af- og nedskrivninger	4	(10.284.548)	(8.278.145)
Andre driftsomkostninger		0	(5.500.000)
Driftsresultat		46.407.474	31.257.467
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		58.875	51.735.429
Andre finansielle indtægter	5	628.938	2.035.381
Andre finansielle omkostninger	6	(3.643.629)	(623.910)
Resultat før skat		43.451.658	84.404.367
Skat af årets resultat	7	(2.208.815)	8.305.929
Resultat af fortsættende aktiviteter		41.242.843	92.710.296
Resultat af ophørte aktiviteter	8	(500.000)	1.075.218
Årets resultat	9	40.742.843	93.785.514

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		360.372	317.440
Immaterielle aktiver	10	360.372	317.440
Grunde og bygninger		29.315.202	33.319.127
Produktionsanlæg og maskiner		52.926.693	57.029.141
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		355.302	167.773
Indretning af lejede lokaler		480.118	949.735
Materielle aktiver	11	83.077.315	91.465.776
Kapitalandele i associerede virksomheder		204.110	145.235
Deposita		45.579	49.139
Andre tilgodehavender		6.748.206	7.900.000
Finansielle aktiver	12	6.997.895	8.094.374
Anlægsaktiver		90.435.582	99.877.590
Råvarer og hjælpematerialer		35.045.356	22.212.940
Varer under fremstilling		0	8.536.447
Fremstillede varer og handelsvarer		8.832.030	6.895.859
Varebeholdninger		43.877.386	37.645.246
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.153.782	14.992.407
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.719.146	31.299.252
Udskudt skat	13	11.190.393	10.681.443
Andre tilgodehavender		5.815.184	3.713.417
Tilgodehavende skat		596.253	12.724
Periodeafgrænsningsposter	14	223.232	426.659
Tilgodehavender		32.697.990	61.125.902
Likvide beholdninger		15.703.604	8.197.814
Omsætningsaktiver		92.278.980	106.968.962
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	8	0	500.000

Aktiver	182.714.562	207.346.552
----------------	--------------------	--------------------

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	15	510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.564.714	3.904.714
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		37.443	0
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		2.719.146	31.299.252
Overført overskud eller underskud		100.401.326	69.056.502
Forslag til udbytte for regnskabsåret		40.000.000	70.000.000
Egenkapital		145.232.629	174.770.468
Andre hensatte forpligtelser	16	5.500.000	5.500.000
Hensatte forpligtelser		5.500.000	5.500.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.549.937	12.650.963
Langfristede gældsforpligtelser	17	11.549.937	12.650.963
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	1.082.707	1.080.620
Bankgæld		0	2.950.368
Modtagne forudbetalinger fra kunder		541.025	428.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.589.639	6.294.399
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.232.767	109.812
Skyldig skat		1.681.214	1.789.360
Anden gæld		5.304.644	1.772.233
Kortfristede gældsforpligtelser		20.431.996	14.425.121
Gældsforpligtelser		31.981.933	27.076.084
Passiver		182.714.562	207.346.552
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	510.000	3.904.714	0	31.299.252	69.056.502
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	(280.682)
Opløsning af opskrivninger	0	(2.340.000)	0	0	2.340.000
Overført til reserver	0	0	0	(28.580.106)	28.580.106
Årets resultat	0	0	37.443	0	705.400
Egenkapital ultimo	510.000	1.564.714	37.443	2.719.146	100.401.326

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	70.000.000	174.770.468
Udbetalt ordinært udbytte	(70.000.000)	(70.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(280.682)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	40.000.000	40.742.843
Egenkapital ultimo	40.000.000	145.232.629

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		46.407.474	31.257.467
Af- og nedskrivninger		10.284.548	8.278.145
Andre hensatte forpligtelser		0	5.500.000
Ændringer i arbejdskapital	18	3.771.447	(18.990.688)
Avance ved salg af anlægsaktiver		(717.480)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		59.745.989	26.044.924
Modtagne finansielle indtægter		628.938	2.035.381
Betalte finansielle omkostninger		(3.643.629)	(623.910)
Refunderet/(betalt) skat		(3.964.858)	(3.673.040)
Pengestrømme vedrørende drift		52.766.440	23.783.355
Køb mv. af immaterielle aktiver		(205.885)	(317.440)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.087.083)	(11.824.030)
Salg af materielle aktiver		3.982.743	864.795
Salg af virksomheder		0	57.672.844
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	6.050.000
Udlån		(1.077.146)	(8.000.000)
Modtagne afdrag		2.228.940	100.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		1.366.982	(265.937)
Pengestrømme vedrørende investeringer		208.551	44.280.232
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		52.974.991	68.063.587
Optagelse af lån		0	5.948.000
Afdrag på lån mv.		(1.098.939)	(1.068.391)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		28.580.106	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(28.439.112)
Udbetalt udbytte		(70.000.000)	(25.000.000)
Likvide beholdninger HEB Holding ApS m.fl. primo		0	5.486.018
Pengestrømme vedrørende finansiering		(42.518.833)	(43.073.485)

Ændring i likvider	10.456.158	24.990.102
Likvider primo	5.247.446	(19.742.656)
Likvider ultimo	15.703.604	5.247.446
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	15.703.604	8.197.814
Kortfristet gæld til banker	0	(2.950.368)
Likvider ultimo	15.703.604	5.247.446

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår koncernens bruttofortjeneste, omfatter modtaget kompensation fra støtteordningen vedrørende lønomkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 682 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	12.981.008	11.528.973
Pensioner	1.805.564	1.219.856
Andre omkostninger til social sikring	202.634	177.641
Andre personaleomkostninger	333.992	440.212
	15.323.198	13.366.682
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	25	21

Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	162.953	0
Afskrivninger på materielle aktiver	10.121.595	8.278.145
	10.284.548	8.278.145

5 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	419.894	565.763
Renteindtægter i øvrigt	106.557	1
Valutakursreguleringer	99.790	1.204.667
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	612	0
Øvrige finansielle indtægter	2.085	264.950
	628.938	2.035.381

6 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	222.955	309.526
Renteomkostninger i øvrigt	149.777	242.887
Valutakursreguleringer	3.264.828	58.368
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	3.892
Øvrige finansielle omkostninger	6.069	9.237
	3.643.629	623.910

7 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.352.214	2.139.360
Ændring af udskudt skat	(143.399)	(10.424.282)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(21.007)
	2.208.815	(8.305.929)

8 Ophørte aktiviteter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Bruttoresultat	0	1.619.486
Personaleomkostninger	0	(3.008.125)
Finansielle poster, netto	0	(109.781)
Resultat for perioden	0	(1.498.420)
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	(500.000)	2.573.638
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	(500.000)	1.075.218
Aktiver bestemt for salg, netto	0	500.000
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	500.000

9 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	40.000.000	70.000.000
Overført resultat	742.843	23.785.514
	40.742.843	93.785.514

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	317.440
Tilgange	205.885
Kostpris ultimo	523.325
Årets afskrivninger	(162.953)
Af- og nedskrivninger ultimo	(162.953)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	360.372

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	57.474.193	91.078.953	2.091.466	1.008.791
Valutakursreguleringer	0	(659.770)	(11.921)	(73.078)
Tilgange	167.169	5.520.103	353.333	46.478
Afgange	(3.799.459)	(330.000)	(152.638)	(337.971)
Kostpris ultimo	53.841.903	95.609.286	2.280.240	644.220
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(24.155.066)	(64.049.812)	(1.923.693)	(59.056)
Årets afskrivninger	(1.326.556)	(8.632.781)	(57.212)	(105.046)
Tilbageførsel ved afgang	954.921	0	55.967	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.526.701)	(72.682.593)	(1.924.938)	(164.102)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.315.202	52.926.693	355.302	480.118
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		50.920.649		

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	166.667	49.139	7.900.000
Valutakursreguleringer	0	(3.560)	0
Tilgange	0	0	1.077.146
Afgange	0	0	(2.228.940)
Kostpris ultimo	166.667	45.579	6.748.206
Opskrivninger primo	(21.432)	0	0
Andel af årets resultat	58.875	0	0
Opskrivninger ultimo	37.443	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	204.110	45.579	6.748.206

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	33,3

13 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	(40.458)	(69.836)
Materielle aktiver	(4.021.568)	(3.449.294)
Tilgodehavender	(47.617)	(48.772)
Fremførbare skattemæssige underskud	15.300.036	14.249.345
Udskudt skat i alt	11.190.393	10.681.443

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	10.681.443	745.161
Indregnet i resultatopgørelsen	143.399	10.424.282
Øvrige bevægelser	365.551	(488.000)
Ultimo	11.190.393	10.681.443

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på i alt 15.300 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er indregnet som følge af, at ledelsen forventer en fremgang i de primære driftsaktiviteter over de kommende år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
Ordinære aktier	510	1000	510.000
	510		510.000

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.082.707	1.080.620	11.549.937	7.384.298
	1.082.707	1.080.620	11.549.937	7.384.298

18 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.232.140)	(15.443.773)
Ændring i tilgodehavender	940.285	(1.437.672)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.063.302	(2.109.243)
	3.771.447	(18.990.688)

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	87.596	19.356

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.315.201 kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 11.000.000 kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
S&P A/S	Ringe	A/S	100	99.355.552	29.366.085
Staal & Plast USA Inc.	Delaware, USA	Inc.	100	4.912.382	5.683.171

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	26.431.036	21.703.447
Personaleomkostninger	3	(11.219.639)	(9.228.031)
Af- og nedskrivninger	4	(6.714.802)	(5.550.223)
Andre driftsomkostninger		0	(5.500.000)
Driftsresultat		8.496.595	1.425.193
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.049.256	39.976.651
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		58.875	51.735.429
Andre finansielle indtægter	5	814.332	1.957.179
Andre finansielle omkostninger	6	(1.430.494)	(453.337)
Resultat før skat		42.988.564	94.641.115
Skat af årets resultat	7	(1.745.721)	(1.930.819)
Resultat af fortsættende aktiviteter		41.242.843	92.710.296
Resultat af ophørte aktiviteter	8	(500.000)	1.075.218
Årets resultat	9	40.742.843	93.785.514

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		360.372	317.440
Immaterielle aktiver	10	360.372	317.440
Grunde og bygninger		10.121.438	14.010.987
Produktionsanlæg og maskiner		22.392.437	23.875.778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		46.549	36.127
Materielle aktiver	11	32.560.424	37.922.892
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		104.267.935	69.989.467
Kapitalandele i associerede virksomheder		204.110	145.235
Andre tilgodehavender		6.748.206	7.900.000
Finansielle aktiver	12	111.220.251	78.034.702
Anlægsaktiver		144.141.047	116.275.034
Råvarer og hjælpematerialer		8.615.546	621.960
Fremstillede varer og handelsvarer		7.244.359	10.518.896
Varebeholdninger		15.859.905	11.140.856
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.892.579	15.531.747
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		740.588	21.996.382
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.719.146	31.299.252
Andre tilgodehavender		5.815.184	2.021.948
Tilgodehavende skat		596.253	12.724
Periodeafgrænsningsposter	13	216.443	277.897
Tilgodehavender		15.980.193	71.139.950
Likvide beholdninger		9.207.881	1.004.738
Omsætningsaktiver		41.047.979	83.285.544
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	8	0	500.000

Aktiver	185.189.026	200.060.578
----------------	--------------------	--------------------

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		510.000	510.000
Reserve for opskrivninger		1.564.714	3.904.714
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		94.703.536	60.366.192
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		2.719.146	31.299.252
Overført overskud eller underskud		5.735.233	8.690.310
Forslag til udbytte for regnskabsåret		40.000.000	70.000.000
Egenkapital		145.232.629	174.770.468
Udskudt skat	14	1.916.171	2.170.390
Andre hensatte forpligtelser	15	5.500.000	5.500.000
Hensatte forpligtelser		7.416.171	7.670.390
Gæld til realkreditinstitutter		6.471.677	7.282.800
Langfristede gældsforpligtelser	16	6.471.677	7.282.800
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	791.904	790.783
Bankgæld		0	2.950.368
Modtagne forudbetalinger fra kunder		541.025	428.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.488.772	3.386.053
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.411.583	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.232.767	109.813
Skyldig skat		1.328.940	1.370.491
Anden gæld		2.273.558	1.301.083
Kortfristede gældsforpligtelser		26.068.549	10.336.920
Gældsforpligtelser		32.540.226	17.619.720
Passiver		185.189.026	200.060.578
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stilling kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	510.000	3.904.714	60.366.192	31.299.252	8.690.310
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	(280.682)
Opløsning af opskrivninger	0	(2.340.000)	0	0	2.340.000
Overført til reserver	0	0	0	(28.580.106)	28.580.106
Årets resultat	0	0	34.337.344	0	(33.594.501)
Egenkapital ultimo	510.000	1.564.714	94.703.536	2.719.146	5.735.233

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	70.000.000	174.770.468
Udbetalt ordinært udbytte	(70.000.000)	(70.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(280.682)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	40.000.000	40.742.843
Egenkapital ultimo	40.000.000	145.232.629

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i selskabets bruttofortjeneste, omfatter modtaget kompensation fra støtteordningen vedrørende lønomkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 575 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	9.064.757	7.606.724
Pensioner	1.650.513	1.034.025
Andre omkostninger til social sikring	170.377	151.338
Andre personaleomkostninger	333.992	435.944
	11.219.639	9.228.031
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	15

Det er undladt at specificere ledelsens vederlag, jf. ÅRL §98b, stk. 3.

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	162.953	0
Afskrivninger på materielle aktiver	6.551.849	5.550.223
	6.714.802	5.550.223

5 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	285.719	710.383
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	419.894	565.763
Renteindtægter i øvrigt	106.556	0
Valutakursreguleringer	0	680.097
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	612	0
Øvrige finansielle indtægter	1.551	936
	814.332	1.957.179

6 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	222.955	309.526
Renteomkostninger i øvrigt	83.578	139.919
Valutakursreguleringer	1.123.961	0
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	3.892
	1.430.494	453.337

7 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.999.940	1.720.491
Ændring af udskudt skat	(254.219)	160.042
Regulering vedrørende tidligere år	0	50.286
	1.745.721	1.930.819

8 Ophørte aktiviteter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Indtægter af kapitalandele	0	(1.498.420)
Resultat for perioden	0	(1.498.420)
Gevinst eller tab ved afhændelse e.l.	(500.000)	2.573.638
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	(500.000)	1.075.218
Finansielle anlægsaktiver	0	500.000
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	0	500.000

9 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	40.000.000	70.000.000
Overført resultat	742.843	23.785.514
	40.742.843	93.785.514

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	317.440
Tilgange	205.885
Kostpris ultimo	523.325
Årets afskrivninger	(162.953)
Af- og nedskrivninger ultimo	(162.953)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	360.372

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	37.866.432	55.494.110	1.926.908
Tilgange	41.475	4.290.979	31.465
Afgange	(3.799.459)	(330.000)	0
Kostpris ultimo	34.108.448	59.455.089	1.958.373
Opskrivninger primo	0	30.000.000	0
Opskrivninger ultimo	0	30.000.000	0
Af- og nedskrivninger primo	(23.855.445)	(61.618.332)	(1.890.781)
Årets afskrivninger	(1.086.486)	(5.444.320)	(21.043)
Tilbageførsel ved afgang	954.921	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.987.010)	(67.062.652)	(1.911.824)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.121.438	22.392.437	46.549
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet		20.386.391	

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	9.601.842	166.667	7.900.000
Tilgange	0	0	1.077.146
Afgange	0	0	(2.228.940)
Kostpris ultimo	9.601.842	166.667	6.748.206
Opskrivninger primo	60.387.625	(21.432)	0
Valutakursreguleringer	(280.682)	0	0
Andel af årets resultat	35.049.256	58.875	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(490.106)	0	0
Opskrivninger ultimo	94.666.093	37.443	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.267.935	204.110	6.748.206

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDutch ApS	Ringe	ApS	33,3

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af omkostninger, som dækker både indeværende regnskabsår og det kommende, samt forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

14 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	40.458	69.837
Materielle aktiver	1.828.096	2.051.781
Tilgodehavender	47.617	48.772
Udskudt skat i alt	1.916.171	2.170.390

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	2.170.390	2.010.348
Indregnet i resultatopgørelsen	(254.219)	160.042
Ultimo	1.916.171	2.170.390

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger relateret til koncernens driftsaktiviteter.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	791.904	790.783	6.471.677	3.462.059
	791.904	790.783	6.471.677	3.462.059

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	87.596	19.356

18 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 10.121.438 kr.

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for pengeinstitut. Kautionen kan maksimeres til 11.000.000 kr.

20 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Familien Poulsen Holding ApS (Ringe) og Sørensen & Co. Holding ApS (Ringe) ejer hver 50% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, og for produktionsanlæg og maskiners vedkommende med tillæg af opskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.